



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES 1.01.2016 – 30.06.2016 ROKU

Zarząd MEGARON Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami).

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Szczecinie. Został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

NAZWA:	MEGARON S.A.
SIEDZIBA:	70-892 Szczecin, ul. Pyrzycka 3 e, f
SĄD REJESTROWY:	Sąd Rejonowy dla Szczecina - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NR KRS:	0000301201
REGON	810403202
TELEFON:	+48 (091) 46 64 540
FAX:	+48 (091) 46 64 541
STRONA INTERNETOWA:	www.megaron.com.pl
ADRES E-MAIL:	megaron@megaron.com.pl
PRZEWAŻAJĄCA DZIAŁALNOŚĆ WG PKD:	2352Z
SEKTOR WG KLASYFIKACJI GPW:	materiałów budowlanych (mbu)
CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI:	zawarta na czas nieoznaczony

Akcje Spółki MEGARON S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 25 lutego 2011 r.

1. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ,W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyniku na 2016 r.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyniku na 2016 r.

4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy

posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Sikora	1 646 821	60,99%	3 096 821	64,52%
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30%	1 025 000	21,35%
Adam Sikora	250 000	9,26%	450 000	9,38%

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany.

5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 13.05.2016 r.		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 31.08.2016 r.	
		ilość	% udział w kapitale zakładowym	ilość	udział	data	ilość	% udział w kapitale zakładowym
Piotr Sikora	Prezes Zarządu	1 646 821	60,99%	-	-	-	1 646 821	60,99%

Wyżej wymienione osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają opcji na akcje Spółki.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

A) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z

OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,

B) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

Żadne z postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną był lub jest Emitent nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości przewyższającej kwotę 10% kapitałów własnych.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.

W Spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Emitent nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji.

9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY

JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy czy też mogące mieć wpływ na realizację zobowiązań przez Spółkę.

10. WYKAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

- rosnący optymizm przedsiębiorców w związku z poprawiającymi się nastrojami w gospodarce europejskiej co powinno skutkować poprawą dynamiki inwestycji i rozluźnieniem reżimów oszczędnościowych w przedsiębiorstwach
- koniunktura w krajowym sektorze budowlanym
- poprawa płynności przedsiębiorstw związana z utrzymującym się relatywnie niskim kosztem kredytów obrotowych
- wzmożona konkurencja na rynku w zakresie ustalania poziomu cen materiałów i usług budowlanych
- zmiana cen paliw i usług transportowych oraz zmienność kursu EURO, które wpływają na wysokość ponoszonych kosztów przez Spółkę.

11. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Przychody Spółki są realizowane na rynku krajowym. W związku z powyższym działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury – w szczególności na rynku budowlanym – może nastąpić zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Spółkę produkty. Emitent, opracowując swoją strategię działania opiera się

m.in. na aktualnych raportach dotyczących sytuacji gospodarczej w Polsce.

Głównymi czynnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na działalność Emitenta są:

- poziom i dynamika PKB,
- poziom inflacji,
- stopa bezrobocia,
- stopień zamożność społeczeństwa,
- poziom stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Wpływ zmian kursów walut w działalność Spółki można podzielić na dwa obszary :

- PRODUKCJA/SPRZEDAŻ – część surowców pochodzi z importu. Wzrost kursu EUR względem PLN wpływa na wzrost części kosztów produkcji. W związku z tym, że Spółka prowadzi sprzedaż eksportową ryzyko wzrostu kosztów produkcji wskutek zmiany kursu EUR jest niwelowane przychodami uzyskiwanymi w EUR. Spółka ocenia wpływ tego ryzyka na działalność Spółki jako niewielki.

- KOSZTY TRANSPORTU

Koszty transportu stanowią 10 % kosztów Spółki. Ich poziom zależy od cen paliw a te z kolei są powiązane z ceną ropy naftowej i kursem PLN/USD. W okresie sprawozdawczym ceny paliw kształtowały się na niskim poziomie. Istnieje ryzyko wzrostu kosztów w przyszłości wskutek wzrostu kosztów transportu będących pochodną wzrostu cen ropy i osłabienia PLN względem USD.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów Spółki są przedsiębiorstwa budowlano-montażowe, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne dla tego segmentu działalności. Największe przychody ze sprzedaży Emitent realizuje w III kwartale, natomiast niższe przychody uzyskuje w IV kwartale (*sezon zimowy*), kiedy warunki atmosferyczne nie pozwalają na realizację prac wykończeniowych. Jednak nie są to zbyt znaczące wahania, gdyż wynoszą maksymalnie kilkanaście procent, co ma nieznaczny wpływ na osiągnięte przez Emitenta w skali roku wyniki finansowe. Duży wpływ na wynik Spółki w czwartym kwartale mają bonusy posprzedażowe wypłacane największym kontrahentom na zakończenie roku.

Ryzyko konkurencji

Rynek producentów materiałów i chemii budowlanej jest mocno konkurencyjny i zdywersyfikowany. Obok znanych koncernów o zasięgu międzynarodowym w branży działają ogólnokrajowi polscy producenci o ustabilizowanej mocnej pozycji a także wiele mniej znanych małych firm o ugruntowanej pozycji na rynkach lokalnych. Oferta większości z nich jest zbliżona asortymentowo, produkty są łatwe do skopiowania stąd trudno o uzyskanie przewagi wynikającej z ich unikalności.

Ostatnie kilka lat w branży producentów materiałów i chemii budowlanej to okres stagnacji przychodów. Skutkiem tego pojawia się presja na ceny i obniżanie marż a dalej, poszukiwanie poprawy rentowności przez ograniczanie kosztów i lepszą efektywność działania oraz szukanie szans wzrostu przez poszerzanie oferty produktowej i wchodzenie na nowe rynki zbytu. Są też sygnały świadczące o zainteresowaniu konsolidacją co może prowadzić do powstania podmiotów o silniejszej pozycji rynkowej i większych możliwościach oddziaływania na rynek. Spółka ocenia ryzyko konkurencji jako istotne z punktu widzenia obecnej i przyszłej działalności. Spółka w strategii rozwoju zakłada zmiany w ofercie produktowej i zwiększenie udziału sprzedaży w rynku krajowym przez wzrost ilości punktów sprzedaży produktów Spółki.

Szczecin, 25 sierpnia 2016r.

Szczecin, dnia 25 sierpnia 2016 roku



O Ś W I A D C Z E N I E Z A R Z Ą D U
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu i opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora

Szczecin, dnia 25 sierpnia 2016 roku



O Ś W I A D C Z E N I E Z A R Z Ą D U
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto, sprawozdanie Zarządu z działalności MEGARON S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora